

概 要

本概要旨在概述本文件所載資料。由於本概要並非完整文件，可能未包含對閣下而言屬重要的全部資料。閣下應於決定投資[編纂]前，閱讀整份文件(包括我們的財務報表及相關附註)。任何投資均涉及風險。本文件「風險因素」一節載列投資[編纂]涉及的特定風險。閣下應於決定投資[編纂]前仔細閱讀該節內容。本概要所用詞彙定義見本文件「釋義」及「技術詞彙表」各節。

概覽

公司簡介

我們是中國一家專注於高端智能製造裝備(主要為五軸(計算機數字化控制「數控」)機床)的研發、設計、生產及銷售的大型企業。我們專注於研發五軸數控機床，以滿足中國航空航天領域對先進製造的需求。根據灼識諮詢報告，於2024年，我們在中國航空航天五軸數控機床市場排名首位，市場份額達11.6%，而在中國五軸數控機床市場的所有供應商中排名第五且在國內供應商中排名第三，市場份額達4.3%。根據同一資料來源，五軸數控機床為基礎工業製造設備，由於其超高精密度、效率及智能加工能力，跨行業的應用日益廣泛。五軸數控機床的市場規模預計將從2024年的人民幣108億元增長至2029年的人民幣270億元，複合年增長率為20.1%。於往績記錄期間，我們已將市場版圖拓展至通用行業領域，涵蓋汽車、能源、醫療設備、造船、機床設備以及模具製造等行業。

我們的產品組合及應用

於往績記錄期間，我們透過銷售(i)航空航天智能製造裝備；(ii)緊湊型通用市場五軸機床；(iii)大尺寸碳纖維複合材料五軸機床；及(iv)提供維修及維護服務產生收入。我們的產品主要為客製化並依訂單生產的產品。於2025年首六個月，我們開始通過向市場推出大尺寸碳纖維複合材料五軸機床，以提升我們的產品組合。我們的產品組合詳情如下：

- (i) **航空航天智能製造裝備**。我們的航空航天智能製造裝備包括專為航空航天領域設計的專用CNC製程裝備及五軸數控機床。該等裝備特別適用於飛機蒙皮及結構框架、火箭燃料箱與鉚接艙段以及引擎組件(如渦輪盤、殼體、燃燒室與泵閥)等關鍵航空

概 要

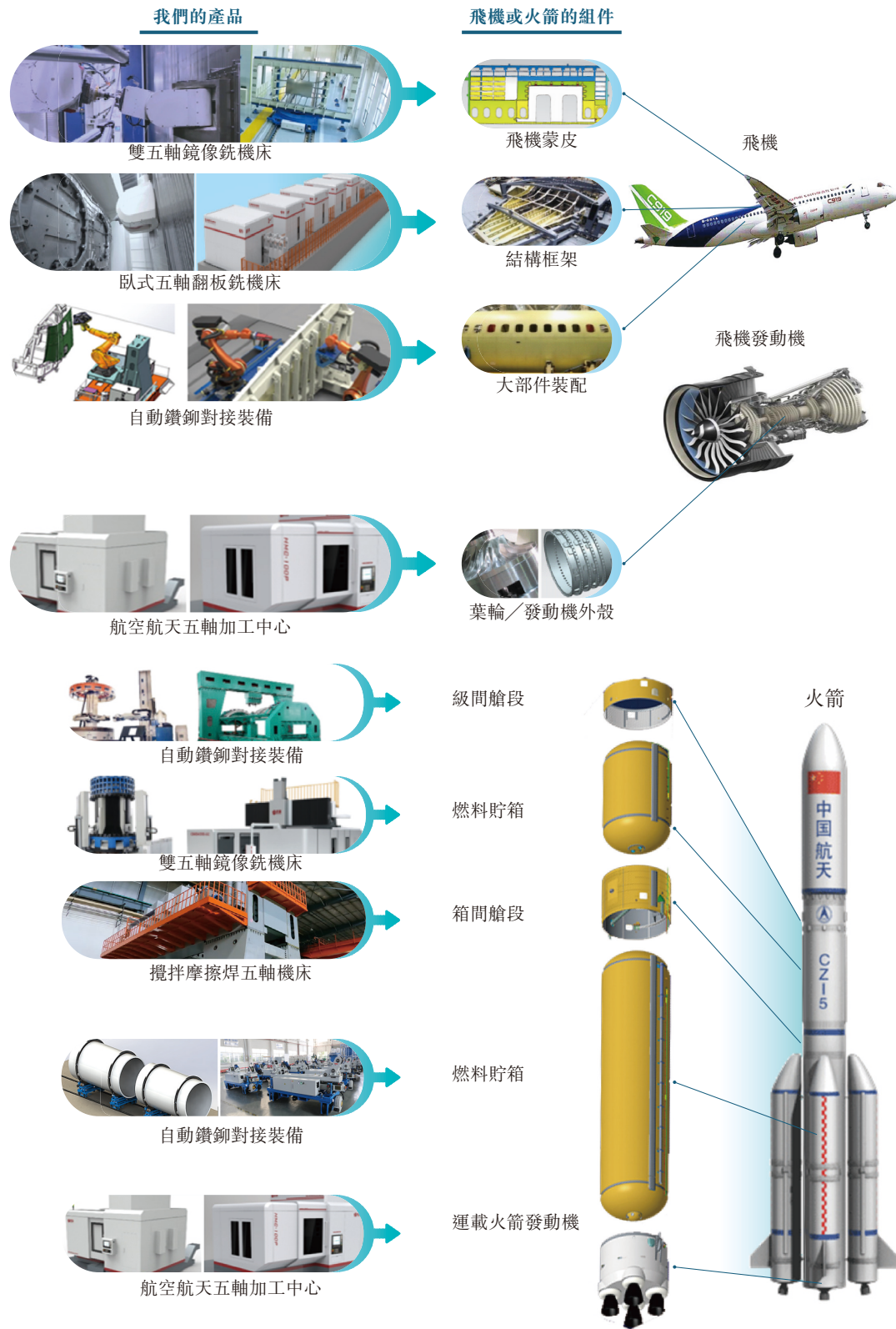
航天零部件的製造。我們的產品具備精密銑削加工、攪拌摩擦焊、機器人自動鑽孔鉚接及大型組件組裝等加工能力，結合了大行程、高空間定位精度及重負荷與高剛性的技術優勢。

- (ii) **緊湊型通用市場五軸機床**。我們的緊湊型通用市場五軸機床跨度在三米以下，是多功能的五軸數控機床，專為加工通用行業領域的中小型零件而設計，支持多種加工程序，包括銑、車、鑽及搪。該系列產品應用於製造汽車電池外殼與馬達組件、醫療設備人工骨骼、造船業螺旋槳等下游產業。我們的緊湊型通用市場五軸機床具備高工藝適應性，適用於多種材料及幾何形狀，並以操作介面友善為特點，從而為通用行業領域提供工業級精密加工的便捷渠道。

- (iii) **大尺寸碳纖維複合材料五軸機床**。我們的大尺寸碳纖維複合材料五軸機床是指具有龍門結構的先進五軸數控機床，跨距從3米至最大15米不等，專為加工通用行業領域上的大型單體零件而設計。與傳統金屬機床不同，由於所有移動部件都使用碳纖維複合材料，我們的大尺寸碳纖維複合材料五軸機床具備輕量化特性、高動態性能、擴展操作範圍、微米級精度及先進的熱變形與振動控制能力等技術優勢。其適用於製造汽車的整合車體零件、造船的船體結構，以及能源應用中的大型結構零件等產業，該等產業需要生產及加工大型且極高精密度的結構。我們在2025年首六個月首次銷售了五台大尺寸碳纖維複合材料五軸機床。於2025年首六個月，我們自銷售大尺寸碳纖維複合材料五軸機床產生的收入為人民幣19.0百萬元。根據灼識諮詢報告，我們銷售了世界首台在所有運動部件上全面應用碳纖維複合材料的機床，也是世界唯一的該類產品製造商。

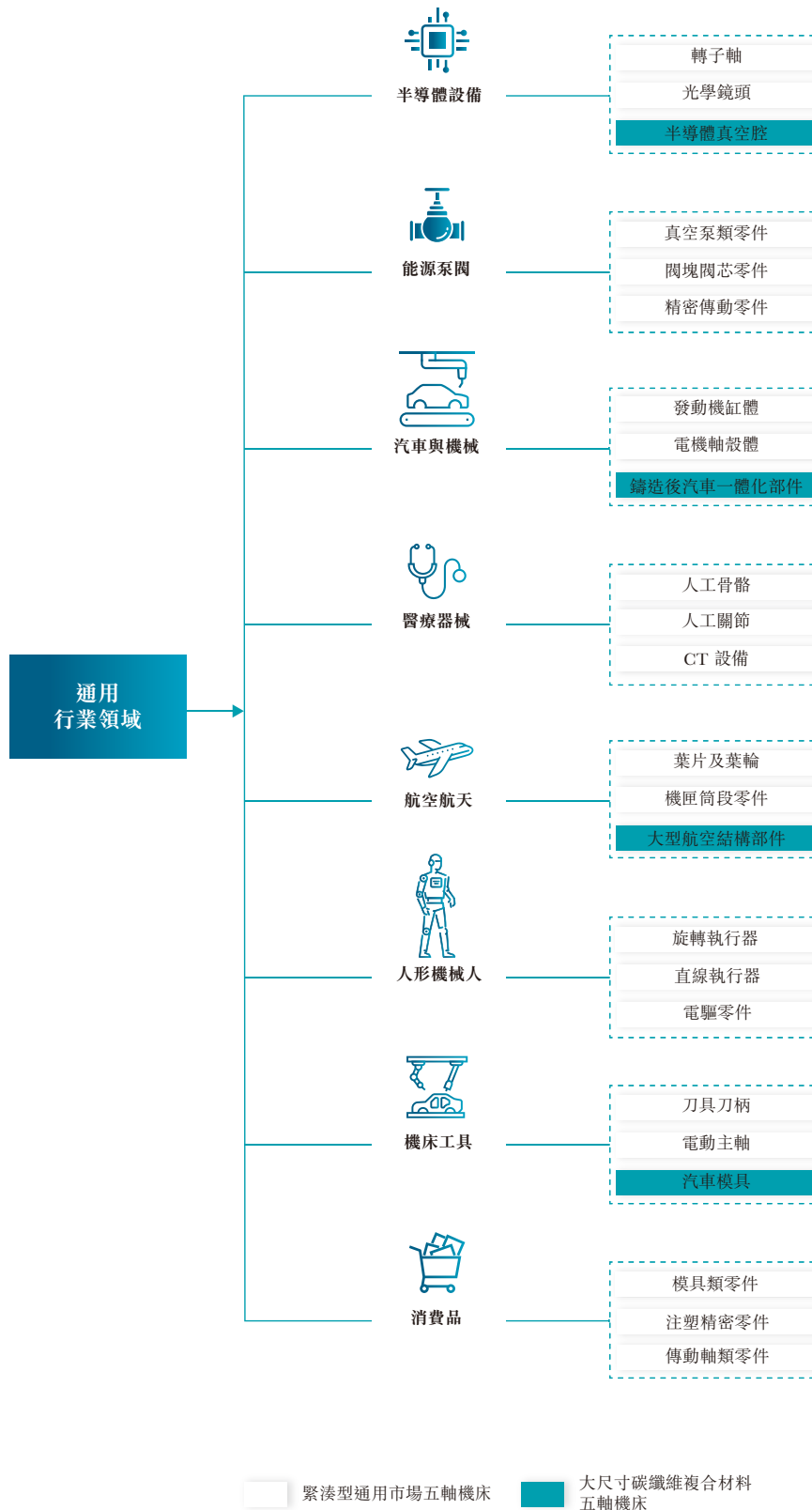
概 要

以下示意圖說明我們的產品在航空及航天領域的目標應用：



概 要

下圖說明我們的產品在通用行業領域的目標應用：



概 要

我們的核心技術

我們已建立研發平台，涵蓋五大核心技術支柱：(i)精密機械設計與製造工藝技術、(ii)核心部件研製技術、(iii)數控系統與智能測控技術、(iv)工藝編程軟件技術及(v)人工智能製造技術。上述五大核心技術支柱構成我們研發體系的基礎，作為我們產品組合通用性與應用的基石。有關詳情，請參閱本文件「業務－我們的產品與服務」。

我們的競爭優勢

我們認為下列優勢助力我們的成功，且令我們於競爭對手中脫穎而出：

- 我們是中國大型航空航天五軸機床市場企業，在通用市場的份額不斷提升；
- 我們強大的產品能力可推動工業機床的本地化，並降低對進口的依賴；
- 我們強大的內部研發能力及技術創新驅動市場領導地位及新市場拓展；
- 我們透過多元化的市場滲透，獲得跨行業客戶的認同；及
- 我們經驗豐富的管理及研發團隊推動卓越營運及精湛技術

我們的策略

為實現我們將五軸數控機床打造成未來智能製造基石的願景，我們計劃實施以下策略：

- 透過研發實現技術進步；
- 擴大及優化產能以把握不斷增長的市場需求；
- 擴展銷售及營銷網絡；及
- 戰略收購及投資以提升核心技術及產品質量

概 要

研發

我們堅定以研發作為我們市場競爭力的基礎。研發工作分為三個核心部分：(i)基礎技術研究、(ii)平台應用技術，及(iii)標準品開發技術。

我們一直於研發工作上投入大量資源，我們於2022財年、2023財年、2024財年及2025年首六個月分別產生人民幣108.4百萬元、人民幣89.9百萬元、人民幣85.9百萬元及人民幣36.5百萬元的研發開支。往績記錄期間的研發開支減少，主要是由於我們研發項目的進展所致。詳情請參閱「財務資料—綜合損益表的主要組成部分—研發開支」。於往績記錄期間，我們的所有研發開支均於有關開支發生年度／期間確認為開支。

知識產權

截至最後實際可行日期，本集團擁有超過80項註冊專利並已提交40項尚待審批專利申請，覆蓋我們的核心技術。我們認為，我們的知識產權對我們的持續成功至關重要。為維護該等知識產權，我們已實施全面性的措施，包括(i)建立一套健全的內部政策，以確保有效管理我們的知識產權；(ii)及時註冊、申報及申請我們知識產權的所有權；(iii)獎勵對我們知識產權的開發有貢獻的僱員；及(iv)與我們的僱員訂立協議，規定我們擁有(a)僱員受僱於我們的期間，(b)使用我們的資源或專有資訊，(c)作為其工作職責或指派任務的一部分，或(d)終止僱傭後一年內(若與其於我們的工作有關)所開發的所有知識產權。

銷售

多年來，我們已在全中國建立廣泛的客戶群，於往績記錄期間，本集團每年／每個期間於中國的產品銷售額均佔本集團收入的98%以上，其餘收入則來自我們於歐洲的銷售。我們主要通過專門的銷售團隊銷售我們的產品，同時通過與銷售代表的合作，作為我們擴大在通用市場的市場佔有率並向市場推出緊湊型通用市場五軸機床計劃的一部分。

於往績記錄期間，我們分別向39、47、38及20名客戶提供產品及服務。我們的客戶主要包括：(i)航空航天領域以及通用行業領域(包括汽車、能源、醫療設備、造船、機床設備及模具製造等行業)的終端客戶(包括私營企業及國有企業)；以及(ii)終端用戶的代表。為獲取如國有企業等客戶，我們積極尋求透過策略性營銷活動(包括行業展覽及政府採購平台)所發現的投標機會。我們亦透過與沒有招標要求的客戶直接談判簽訂銷售合約。

概 要

我們的供應商

我們採購的主要原材料為生產所需的零件及組件，主要包括控制系統、結構組件(如機床床身及機床配件)及機械組件(如控制器、旋轉軸及主軸)。我們通常向中國當地的供應商採購原材料。對於用於緊湊型通用市場五軸機床的數控系統等關鍵零部件而言，我們自供應商採購伺服馬達及伺服驅動器等硬件，同時自主開發核心軟件功能。雖然我們採購與專有的數控系統能夠提供相同的加工精度和功能，但我們利用採購的數控系統以實現更廣泛的機型兼容性，特別是應客戶要求使用特定外部數控系統並在合約條款中訂明；而在我們的緊湊型通用市場五軸機床中則採用我們專有的數控系統，以實現成本效益最大化。我們的供應商主要包括(i)零件及組件供應商及(ii)根據我們的專有設計生產零件及組件的製造合作夥伴。我們審慎甄選供應商，以透過實施嚴格的品質控制措施確保原材料的可用性與品質。有關詳情，請參閱本文件「業務－品質控制－我們營運及生產流程品質控制」。

生產

截至最後實際可行日期，我們共有三處生產基地，其中兩處正在運營，一處已於2025年10月開始建設。下表載列其詳情：

| 名稱 | 總樓面面積 (平方米) | 主要功能／於最後實際可行日期現況 |
|-----------|-------------------|--|
| 1. 閔行生產基地 | 15,319.26 | 生產(i)航空航天智能製造裝備；(ii)緊湊型通用市場五軸機床及(iii)大尺寸碳纖維複合材料五軸機床。 |
| 2. 嘉興生產基地 | 35,842.84 | 生產緊湊型通用市場五軸機床，於2025年5月開始營運。 |
| 3. 顛橋生產基地 | 24,243.61 (規劃) | 計劃生產(i)大型航空航天智能製造裝備及(ii)大尺寸碳纖維複合材料五軸機床。已於2025年10月開始建設。 |

概 要

下表載列於往績記錄期間我們閔行生產基地的利用率：

| | 設計生產面積 ¹ (平方米) | 生產實際 佔用面積 ² (平方米) | 利用率 ³ |
|-----------|------------------------------|------------------------------------|------------------|
| 2022財年 | 4,916 | 3,853 | 78.4% |
| 2023財年 | 4,916 | 4,577 | 93.1% |
| 2024財年 | 4,916 | 3,901 | 79.4% |
| 2025年首六個月 | 4,916 | 2,393 | 48.7% |

附註：

- (1) 我們的生產經營主要涉及零部件的組裝，並取決於生產基地可供使用的工作空間。閔行生產基地的最大產能指閔行生產基地各生產部門的設計生產面積，單位為平方米。

於往績記錄期間，我們主要按逐個訂單銷售定製產品。該等產品需要多變的工作空間配置，因此無法將生產標準化為單位／小時的指標。該等產品的技術規格亦存在顯著差異，導致每份訂單的生產週期及驗收流程高度差異化。此外，不同產品及不同生產階段所需的工作空間大小亦不同。因此，在計算產能時，考慮其他參數(如生產週期長度)既不切實際亦無意義。

- (2) 生產面積的實際大小及佔用時間因產品的大小及生產週期而異，而該等工期則取決於產品的技術複雜程度。因此，生產實際佔用面積乃按相關年度／期間內某一月份根據生產時最高使用面積界定。

- (3) 各年度／期間的利用率(僅供說明)乃根據相關年度／期間閔行生產基地的實際生產佔用面積及設計生產面積計算。利用率波動受往績記錄期各類產品生產週期影響。例如，於2025年首六個月我們的利用率有所下降，原因是我們有大量於該期間尚未完成的項目(尤其是2024年下半年或2025年初簽訂合約的項目)正處於零部件採購及準備階段，尚未進入零部件組裝階段。有關我們生產週期的詳情，請參閱本文件「業務－生產－我們的生產流程」。

概 要

競爭格局

根據灼識諮詢的資料，中國五軸數控機床行業包括海外及國內供應商。隨著中國五軸數控機床行業的快速發展，國內供應商憑藉其持續提升的技術能力、具競爭力的產品組合及高效可靠的服務響應，逐步擴大其市場份額。按五軸數控機床收入計，國內供應商的市場份額由2020年的18.0%增至2024年的55.0%，並預計到2029年超過75.0%。本集團於中國五軸數控機床行業的所有供應商中排名第五，在國內供應商中排名第三，市場份額為4.3%。

航空航天領域是五軸數控機床的重要應用場景，亦是目前中國五軸數控機床行業總市場規模中佔比最大的領域。於2024年，中國航空航天領域五軸數控機床市場規模達人民幣38億元，佔中國五軸數控機床市場的35.6%。按2024年航空航天領域五軸數控機床收入計，本集團在中國五軸數控機床行業的所有供應商中排名第一，市場份額為11.6%。

多軸數控機床的最新發展主要圍繞產品創新及技術突破，其中包括推出六軸數控機床。根據灼識諮詢報告，少數領先供應商已推出具有六軸或更多軸同時運行的數控機床，但由於技術難度高及市場接受度有限，尚未實現大規模商業化。在市場接受度方面，六軸或更多軸同時運轉的數控機床，雖然在加工精度及靈活性上有優勢，但成本較高，目前僅用於航空航天整體盤腔或大型螺旋槳根部等高度複雜零件的加工。相比之下，五軸數控機床擁有五個自由度，可實現刀具與工件在任意空間面上的一次裝夾、無干涉加工，可以滿足絕大多數複雜零件的加工要求。因此，六軸數控機床的市場接受度遠遠低於五軸數控機床。詳情請參閱本文件「行業概覽－中國五軸數控機床行業分析」。

概 要

歷史財務資料概要

綜合損益表概要

下表載列於所示年度／期間綜合損益及其他全面收益表的概要：

| | 2022財年 人民幣千元 | 2023財年 人民幣千元 | 2024財年 人民幣千元 | 2024年 首六個月 人民幣千元 (未經審核) | 2025年 首六個月 人民幣千元 |
|--|------------------|-----------------|-----------------|----------------------------------|------------------------|
| 收入 | 135,769 | 334,630 | 531,556 | 314,838 | 444,701 |
| 銷售成本 | (160,554) | (218,819) | (331,677) | (188,592) | (253,799) |
| 毛(損)／利 | (24,785) | 115,811 | 199,879 | 126,246 | 190,902 |
| 其他收入及收益 | 30,192 | 25,106 | 10,856 | 690 | 2,300 |
| 銷售及營銷開支 | (11,867) | (26,022) | (28,107) | (13,048) | (16,031) |
| 行政開支 | (62,481) | (59,869) | (66,948) | (32,580) | (36,278) |
| 研發開支 | (108,388) | (89,917) | (85,880) | (42,149) | (36,496) |
| 按公平值計入損益計量之投資 之公平值虧損 | (12,837) | (7,388) | (4,387) | (4,387) | - |
| 金融資產減值虧損淨額 | (386) | (8,933) | (3,963) | (4,236) | (4,337) |
| 其他開支 | (215) | (4,621) | (1,387) | (921) | (740) |
| 融資成本 | (6,249) | (5,331) | (7,006) | (3,103) | (3,866) |
| 應佔聯營公司虧損 | (289) | (1,105) | (6,171) | (1,069) | (1,300) |
| 除稅前(虧損)／溢利 | (197,305) | (62,269) | 6,886 | 25,443 | 94,154 |
| 所得稅開支 | (9) | (71) | - | - | - |
| 年／期內(虧損)／溢利 | (197,314) | (62,340) | 6,886 | 25,443 | 94,154 |
| 以下各方應佔(虧損)／溢利： | | | | | |
| 母公司擁有人 | (191,572) | (60,523) | 8,882 | 26,491 | 95,105 |
| 非控股權益 | (5,742) | (1,817) | (1,996) | (1,048) | (951) |
| 母公司普通股權益持有人應 佔每股(虧損)／盈利 基本及攤薄(人民幣元) | (0.57) | (0.18) | 0.03 | 0.08 | 0.28 |

概 要

非國際財務報告準則計量

為補充我們按照國際財務報告準則會計準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用國際財務報告準則會計準則並無規定或並非按照國際財務報告準則會計準則呈列的經調整(虧損)/溢利淨額(非國際財務報告準則計量)作為額外財務計量。我們認為，該非國際財務報告準則計量透過消除若干項目的潛在影響，有助於比較不同期間及不同公司間的經營表現，並為投資者及其他人士提供有用資料，協助彼等以與管理層相同的方式理解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈列的經調整(虧損)/溢利淨額(非國際財務報告準則計量)可能無法與其他公司呈列的類似計量方法比較。使用該非國際財務報告準則計量作為一種分析工具有局限性，閣下不應視其為獨立於或可取代我們根據國際財務報告準則會計準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

我們將經調整(虧損)/溢利淨額(非國際財務報告準則計量)界定為就以股份為基礎的付款開支及[編纂]的經調整年/期內(虧損)/溢利。以股份為基礎的付款開支指向董事及我們的僱員授出限制性股份單位產生的非現金開支。[編纂]指有關建議[編纂]及[編纂]的活動產生的開支。下表載列經調整(虧損)/溢利淨額(非國際財務報告準則計量)與根據國際財務報告準則會計準則呈列的年/期內(虧損)/溢利的對賬。

| | 2022財年 | 2023財年 | 2024財年 | 2024年 | 2025年 |
|-----------------------------------|------------------|-----------------|---------------|---------------|----------------|
| | 2022財年 | 2023財年 | 2024財年 | 首六個月 | 首六個月 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 年/期內(虧損)/溢利 | (197,314) | (62,340) | 6,886 | 25,443 | 94,154 |
| 加： | | | | | |
| 以股份為基礎的付款開支 | (757) | 1,291 | 6,489 | 3,245 | 2,410 |
| [編纂] | — | — | — | — | [編纂] |
| 經調整(虧損)/溢利淨額 (非國際財務報告準則 計量) | <u>(198,071)</u> | <u>(61,049)</u> | <u>13,375</u> | <u>28,688</u> | <u>109,373</u> |

概 要

我們的財務表現

於往績記錄期間，我們的財務錄得強勁增長，收入由2022財年的人民幣135.8百萬元增長至2023財年的人民幣334.6百萬元，並於2024財年進一步增加至人民幣531.6百萬元，複合年增長率為97.9%。於2025年首六個月我們錄得收入人民幣444.7百萬元。我們所有產品類別均實現增長，其中航空航天智能製造裝備的銷售表現尤為強勁，體現我們在核心航空航天業務成功維持領導地位，同時把握其他快速增長通用市場領域的擴張機會。於2022財年，我們錄得毛損人民幣24.8百萬元；於2023財年、2024財年及2025年首六個月，我們分別錄得毛利人民幣115.8百萬元、人民幣199.9百萬元及人民幣190.9百萬元。我們於2022財年的毛損為人民幣24.8百萬元，主要由於2022財年與客戶E發生訂單調整事件，導致我們產生存貨減值虧損人民幣36.8百萬元。有關詳情，請參閱本文件「財務資料－存貨－客戶E的訂單調整」。我們於2022財年的毛損率為18.3%，而2023財年、2024財年及2025年首六個月的毛利率分別為34.6%、37.6%及42.9%。我們於2022財年及2023財年分別錄得虧損淨額人民幣197.3百萬元及人民幣62.3百萬元，主要由於往績記錄期間產生大量銷售成本、研發開支及行政開支。於2024財年及2025年首六個月，我們的業務扭虧為盈，並於2024財年及2025年首六個月分別錄得淨利潤人民幣6.9百萬元及人民幣94.2百萬元。該扭虧為盈是由於航空航天智能製造裝備及緊湊型通用市場五軸機床銷售收入增加，以及銷量增加帶來更好的規模效益，導致單位成本下降所致。

收入

於往績記錄期間，我們的收入主要來自(i)銷售航空航天智能製造裝備，相對較小一部分來自(ii)銷售緊湊型通用市場五軸機床(iii)銷售大尺寸碳纖維複合材料五軸機床及(iv)提供維修及維護服務。

概 要

於2022財年、2023財年、2024財年及2025年首六個月，我們的收入分別為人民幣135.8百萬元、人民幣334.6百萬元、人民幣531.6百萬元及人民幣444.7百萬元。下表載列我們於所示年度／期間按產品類型劃分的收入明細。

| | 2022財年 | | 2023財年 | | 2024財年 | | 2024年首六個月 | | 2025年首六個月 | |
|-----------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | (人民幣 千元) | (%) | (人民幣 千元) | (%) | (人民幣 千元) | (%) | (人民幣 千元) | (%) | (人民幣 千元) | (%) |
| 航空航天智能製造裝備 | 132,434 | 97.5 | 325,089 | 97.2 | 503,434 | 94.7 | 309,314 | 98.2 | 418,225 | 94.0 |
| 緊湊型通用市場五軸 機床 | - | - | 3,476 | 1.0 | 23,839 | 4.5 | 4,335 | 1.4 | 7,185 | 1.6 |
| 大尺寸碳纖維複合材料五軸機床 | - | - | - | - | - | - | - | - | 19,019 | 4.3 |
| 維修及維護服務 | 3,335 | 2.5 | 6,065 | 1.8 | 4,283 | 0.8 | 1,189 | 0.4 | 272 | 0.1 |
| 總計 | <u>135,769</u> | <u>100.0</u> | <u>334,630</u> | <u>100.0</u> | <u>531,556</u> | <u>100.0</u> | <u>314,838</u> | <u>100.0</u> | <u>444,701</u> | <u>100.0</u> |

於往績記錄期間，我們的收入增加，主要是由於航空航天智能製造裝備銷售收入增加，佔我們收入的比例超過90%。自2023年下半年起，我們開始錄得緊湊型通用市場五軸機床的銷售收入。於2023財年至2024財年，緊湊型通用市場五軸機床的銷售收入大幅增加。於2025年首六個月，我們開始錄得大尺寸碳纖維複合材料五軸機床的銷售收入。

概 要

下表載列於往績記錄期間我們按產品類別劃分的毛利／(損)及毛利率／(損)率：

| | 2022財年 | | 2023財年 | | 2024財年 | | 2024年首六個月 | | 2025年首六個月 | |
|----------------|------------------------|----------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
| | 毛利／ (損) | 毛利／ (損)率 | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | 毛利／ (損) | 毛利／ (損)率 |
| | (人民幣 千元) | (%) | (人民幣 千元) | (%) | (人民幣 千元) | (%) | (人民幣 千元) | (%) | (人民幣 千元) | (%) |
| 航空航天智能製造裝備 | 21,108 | 15.9 | 120,799 | 37.2 | 196,767 | 39.1 | 125,924 | 40.7 | 196,812 | 47.1 |
| 緊湊型通用市場五軸機床 | - | - | 662 | 19.0 | 6,118 | 25.7 | 1,300 | 30.0 | 1,311 | 18.2 |
| 大尺寸碳纖維複合材料五軸機床 | - | - | - | - | - | - | - | - | (1,864) | (9.8) |
| 維修及維護服務 | 302 | 9.1 | 882 | 14.5 | 2,284 | 53.3 | 985 | 82.8 | 31 | 11.5 |
| 小計 | <u>21,410</u> | <u>15.8</u> | <u>122,343</u> | <u>36.6</u> | <u>205,169</u> | <u>38.6</u> | <u>128,209</u> | <u>40.7</u> | <u>196,290</u> | <u>44.1</u> |
| 減：存貨減值虧損 | <u>(46,195)</u> | | <u>(6,532)</u> | | <u>(5,290)</u> | | <u>(1,963)</u> | | <u>(5,388)</u> | |
| 總計 | <u><u>(24,785)</u></u> | <u><u>(18.3)</u></u> | <u><u>115,811</u></u> | <u><u>34.6</u></u> | <u><u>199,879</u></u> | <u><u>37.6</u></u> | <u><u>126,246</u></u> | <u><u>40.1</u></u> | <u><u>190,902</u></u> | <u><u>42.9</u></u> |

我們於2022財年、2023財年、2024財年及2025年首六個月分別錄得毛損人民幣24.8百萬元以及毛利人民幣115.8百萬元、人民幣199.9百萬元及人民幣190.9百萬元。有關我們的毛利／(毛損)詳情，請參閱本文件「財務資料－各年度經營業績比較」。

概 要

下表載列於所示期間按客戶類型劃分的收益明細：

| | 2022財年 | | 2023財年 | | 2024財年 | | 2024年首六個月 | | 2025年首六個月 | |
|-----------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | (人民幣 千元) | (%) | (人民幣 千元) | (%) | (人民幣 千元) | (%) | (人民幣 千元) | (%) | (人民幣 千元) | (%) |
| 來自以下各方的收益 | | | | | | | | | | |
| —私營企業 | 70,522 | 51.9 | 45,325 | 13.5 | 244,566 | 46.0 | 48,189 | 15.3 | 313,872 | 70.6 |
| —國有企業 | 64,462 | 47.5 | 288,422 | 86.2 | 285,990 | 53.8 | 266,649 | 84.7 | 130,829 | 29.4 |
| —高等教育機構 | 785 | 0.6 | 883 | 0.3 | 1,000 | 0.2 | — | — | — | — |
| 總計 | 135,769 | 100.0 | 334,630 | 100.0 | 531,556 | 100.0 | 314,838 | 100.0 | 444,701 | 100.0 |

下表載列於所示期間我們通過招標及直接磋商獲得的收益明細：

| | 2022財年 | | 2023財年 | | 2024財年 | | 2024年首六個月 | | 2025年首六個月 | |
|-----------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | (人民幣 千元) | (%) | (人民幣 千元) | (%) | (人民幣 千元) | (%) | (人民幣 千元) | (%) | (人民幣 千元) | (%) |
| 來自以下各方的收益 | | | | | | | | | | |
| —招標 | 54,885 | 40.4 | 269,036 | 80.4 | 468,770 | 88.2 | 291,527 | 92.6 | 428,611 | 96.4 |
| —直接磋商 | 80,884 | 59.6 | 65,594 | 19.6 | 62,786 | 11.8 | 23,311 | 7.4 | 16,090 | 3.6 |
| 總計 | 135,769 | 100.0 | 334,630 | 100.0 | 531,556 | 100.0 | 314,838 | 100.0 | 444,701 | 100.0 |

概 要

項目積壓

下表載列於所示期間及截至最後實際可行日期我們的項目積壓價值變動：

| | 2022財年 (人民幣千元) | 2023財年 (人民幣千元) | 2024財年 (人民幣千元) | 2025年 首六個月 (人民幣千元) | 自2025年 首六個月起至 最後實際 可行日期 (人民幣千元) |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|---|
| 於相關年度／期間初積壓的 | | | | | |
| 年／期初價值 | 1,016,279 | 1,247,109 | 995,558 | 572,789 | 329,464 |
| 加：新項目新簽訂的合約價值 | 439,300 | 107,547 | 131,106 | 218,005 | 143,102 |
| 加：變更單／工作指示 | (69,912) | (4,265) | (3,566) | (4,035) | — |
| 減：已確認合約價值 ^(附註) | 138,559 | 354,833 | 550,309 | 457,295 | 40,050 |
| 於相關年度／期間末積壓的 | | | | | |
| 年／期末價值 | <u>1,247,109</u> | <u>995,558</u> | <u>572,789</u> | <u>329,464</u> | <u>432,516</u> |

附註：已確認合約價值包括於相關年度／期間所有合約確認的收益，加上我們於相關年度／期間已支付的稅項及附加費，減去於相關年度／期間向本公司的聯營公司進行下游銷售所確認的收益。

- 於2022財年、2023財年、2024財年、2025年首六個月以及自2025年首六個月起至最後實際可行日期，稅項及附加費分別為人民幣2.8百萬元、人民幣0.2百萬元、人民幣0.2百萬元、人民幣0.2百萬元及零。
- 於2022財年、2023財年、2024財年、2025年首六個月以及自2025年首六個月起至最後實際可行日期，向本公司的聯營公司進行下游銷售所確認的收益分別為零、人民幣20.0百萬元、人民幣18.5百萬元、人民幣12.4百萬元及零。

概 要

綜合財務狀況表概要

下表載列我們於所示日期的流動資產、流動負債及流動資產淨值明細：

| | 於12月31日 | | | 於6月30日 |
|---------|-----------|-----------|---------|---------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 非流動資產總值 | 201,189 | 176,439 | 240,659 | 236,101 |
| 流動資產總值 | 978,603 | 945,444 | 743,427 | 637,824 |
| 資產總值 | 1,179,792 | 1,121,883 | 984,086 | 873,925 |
| 非流動負債總額 | 84,006 | 63,096 | 84,099 | 99,387 |
| 流動負債總額 | 964,010 | 925,267 | 730,931 | 510,563 |
| 負債總額 | 1,048,016 | 988,363 | 815,030 | 609,950 |
| 流動資產淨值 | 14,593 | 20,177 | 12,496 | 127,261 |
| 資產淨值 | 131,776 | 133,520 | 169,056 | 263,975 |
| 非控股權益 | (2,116) | (3,933) | (5,929) | (6,880) |

本集團的流動資產淨值由2022年12月31日的人民幣14.6百萬元增加至2023年12月31日的人民幣20.2百萬元。該增加主要由於(i)存貨增加人民幣145.1百萬元，主要是由於原材料及在製品存貨增加，以應付客戶需求的增加；及(ii)合約負債減少人民幣71.7百萬元，乃由於我們於2023財年加強履行我們於銷售合約項下的責任，部分被因經營活動所得現金流出導致現金及現金等價物減少所抵銷。

本集團的流動資產淨值由2023年12月31日的人民幣20.2百萬元減少至2024年12月31日的人民幣12.5百萬元。該減少主要由於(i)收購物業、廠房及設備導致現金及現金等價物減少人民幣14.8百萬元；及(ii)短期計息銀行及其他借款增加人民幣104.2百萬元，主要用於為2024財年營運資金及嘉興生產基地建設提供資金，部分被貿易應付款項及應付票據減少人民幣81.7百萬元所抵銷，主要因應付我們的原材料供應商的貿易應付款項減少所致。

本集團的流動資產淨值由2024年12月31日的人民幣12.5百萬元增加至2025年6月30日的人民幣127.3百萬元。該增加主要由於(i)合約負債減少人民幣251.5百萬元及(ii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣97.8百萬元，乃由於2025年相關期間履行銷售合約項下的責任進一步增加，惟部分被存貨減少人民幣183.4百萬元及銀行借款增加人民幣49.9百萬元所抵銷。

概 要

截至2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日，我們的權益總額分別為人民幣131.8百萬元、人民幣133.5百萬元、人民幣169.1百萬元及人民幣264.0百萬元。截至2023年12月31日，權益總額的輕微增長主要歸因於股東注資人民幣63.6百萬元及以股份為基礎的付款人民幣1.3百萬元，部分被我們的年內虧損人民幣62.3百萬元所抵銷。截至2024年12月31日，權益總額繼續增長，主要歸因於股東出資人民幣21.7百萬元、年內溢利人民幣6.9百萬元以及以股份為基礎的付款人民幣6.5百萬元。截至2025年6月30日，權益總額繼續增加，主要由於期內溢利人民幣94.2百萬元以及以股份為基礎的付款人民幣2.4百萬元。

除年內虧損及溢利外，我們於權益變動表中的變動主要來自股東注資及股東供款，該等注資及供款旨在支持本集團的營運資金，並反映於結算日我們的現金及現金等價物以及本集團的資產淨值中。

綜合現金流量表概要

下表載列所示年度／期間的現金流量摘要：

| | 2022財年 | 2023財年 | 2024財年 | 2024年 | 2025年 |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 首六個月 | 首六個月 |
| | | | | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 經營活動所用現金流量淨額 | (48,565) | (258,112) | (53,939) | (14,415) | (66,768) |
| 投資活動所得／(所用)現金流量淨額 | 86,363 | (14,516) | (93,781) | (88,864) | (12,534) |
| 融資活動所得現金流量淨額 | 111,081 | 75,017 | 132,388 | 123,262 | 58,878 |
| 年／期初現金及現金等價物 | 198,509 | 346,823 | 148,386 | 148,386 | 133,538 |
| 匯率變動影響，淨額 | (565) | (826) | 484 | 242 | (1,651) |
| 年／期末現金及現金等價物 | 346,823 | 148,386 | 133,538 | 168,611 | 111,463 |

概 要

於往績記錄期間，我們分別錄得經營現金流出淨額人民幣48.6百萬元、人民幣258.1百萬元、人民幣53.9百萬元及人民幣66.8百萬元。該等流出主要產生自(i)存貨增加，原因為因應2023財年客戶F及客戶H合約的相關生產需求增長導致在製品增加，及(ii)我們的經營成本及開支超出經營活動所產生現金淨額，原因為我們正處於業務擴張階段，在營運能力方面需要大量投資。有關詳情，請參閱本文件「財務資料－流動資金及資本資源－現金流量－經營活動所用現金淨額」一節。儘管我們於2025年首六個月的融資活動現金淨額因償還到期計息銀行貸款人民幣82.0百萬元而減少，但本集團於2025年首六個月錄得經營業績顯著提升，純利為人民幣94.2百萬元，而2024財年純利為人民幣6.9百萬元。

我們的現金及現金等價物由2022年12月31日的人民幣346.8百萬元分別減少至2023年12月31日、2024年12月31日及2025年6月30日的人民幣148.4百萬元、人民幣133.5百萬元及人民幣111.5百萬元，主要是由於(i)我們對無形資產、物業、廠房及設備以及土地使用權的投資增加，以及(ii)我們經營活動所用現金發生變動；惟部分被(iii)我們自股權融資以及銀行借款獲得的所得款項所抵銷。有關詳情，請參閱本文件「財務資料－流動資金及資本資源」。

以下表格載列我們截至所示各日期的主要財務比率：

| | 於12月31日或截至12月31日止年度 | | | 於6月30日或 截至6月30日 |
|-------------------------|------------------------------|----------|---------|--------------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 止六個月 2025年 |
| | 淨利潤／(虧損)率 ⁽¹⁾ (%) | (145.3%) | (18.6%) | 1.3% |
| 股本回報率 ⁽²⁾ | (149.7%) | (46.7%) | 4.1% | 35.7% |
| 資產回報率 ⁽³⁾ | (16.7%) | (5.6%) | 0.7% | 10.8% |
| 流動比率 ⁽⁴⁾ (倍) | 1.0 | 1.0 | 1.0 | 1.2 |
| 速動比率 ⁽⁵⁾ (倍) | 0.6 | 0.4 | 0.4 | 0.7 |
| 槓桿比率 ⁽⁶⁾ (%) | 91.7% | 98.1% | 148.9% | 118.3% |

附註：

- (1) 淨利潤／(虧損)率指財政年度／期間的溢利／(虧損)除以同一財政年度／期間的收益。
- (2) 股本回報率指財政年度／期間的溢利／(虧損)除以財政年度／期間末權益總額。

概 要

- (3) 資產回報率指財政年度／期間的溢利／(虧損)除以財政年度／期間末資產總值。
- (4) 流動比率指財政年度／期間末的流動資產總值除以流動負債總額。
- (5) 速動比率指財政年度／期間末的流動資產總值減去存貨再除以流動負債總額。
- (6) 槓桿比率指總債務(包括計息銀行及其他借款以及租賃負債)除以財政年度／期間末的總權益。

我們的控股股東

於最後實際可行日期，王博士在本公司股東大會上控制約38.7%的投票權，包括(1)由彼直接實益擁有約36.8%及(2)由員工持股平台拓賢科技實益擁有約1.9%，拓賢科技由王博士作為其普通合夥人控制。於[編纂]後，王博士將控制本公司股東大會上約[編纂]%的投票權，包括(i)其直接實益擁有的約[編纂]%及(ii)拓賢科技實益擁有的約[編纂]%(假設[編纂]未獲行使)。因此，截至最後實際可行日期，王博士及拓賢科技為我們的一組控股股東，並將於[編纂]後成為我們的一組控股股東。有關詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係」。

[編纂]前投資

自本公司成立以來，我們已進行數輪[編纂]前投資。有關詳情，請參閱本文件「歷史及公司架構—[編纂]前投資」。

根據往績記錄期間前的股份認購協議以及於2022年5月4日與各[編纂]前投資者(「[編纂]前投資者」)訂立的股東協議，我們授予[編纂]前投資者特別權利，其中包括贖回權及清算優先權。於整個往績記錄期間，我們授出的該等贖回權或清算優先權並無獲行使。王宇哈先生並無授出[編纂]前投資者的贖回權。

於2022年12月29日，我們與[編纂]前投資者訂立終止協議，同意若干特別權利(包括贖回權及清算優先權)已不可撤銷地終止並應自始無效。有關詳情，請參閱本文件「歷史及公司架構—[編纂]前投資—[編纂]前投資者之特別權利」一節。

概 要

由於終止協議於2022年12月29日訂立，故此對2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的綜合財務狀況表並無財務影響。倘我們授予[編纂]前投資者的特別權利已於訂立終止協議前列賬為按贖回金額現值計量的金融負債，則與贖回金融負債相關的融資成本、年內純利、每股基本及攤薄盈利將為：

| | 2022年 人民幣千元 |
|----------------|----------------|
| 與贖回金融負債相關的融資成本 | 36,414 |
| 淨虧損總額 | 233,728 |
| 每股基本及攤薄虧損 | <u>0.68</u> |

上市嘗試

我們分別於2019年6月及2020年6月向上海證券交易所科創板提交上市申請，並分別於2019年2月、2019年12月、2023年1月及2024年1月向中國證監會進行輔導備案，上述申請其後已撤銷或終止。有關詳情，請參閱本文件「歷史及公司架構—上市嘗試」。

風險因素

我們的業務運營存在若干風險。該等風險可以分類為：(i)與我們行業相關的風險；(ii)與我們業務有關的風險；(iii)與國際制裁有關的風險；(iv)在中國開展業務的風險及(v)與[編纂]有關的風險。我們認為我們面臨的最重大風險包括但不限於以下各項：

- 對我們產品的需求取決於(其中包括)下遊行業(如航空航天、汽車、能源、醫療設備、造船、機床設備及模具製造行業)的趨勢及發展，以及全球經濟狀況；
- 對我們產品的需求取決於中國五軸數控機床行業的趨勢及發展。未來市場需求存在不確定性，我們無法保證未來將繼續獲得足夠的採購訂單；

概 要

- 根據與客戶訂立的銷售合約，交付、安裝、檢驗及驗收測試產品的冗長過程可能會長於協定的最後期限，任何延遲可能會影響我們的收入確認、流動資金及現金流量狀況以及我們的經營業績，並可能導致我們未來的收入出現重大波動；
- 我們的產品不斷受到技術變革及發展的影響。我們的研發成果可能無法產生預期的結果以維持我們於五軸數控機床行業的市場份額及競爭力；及
- 於往績記錄期間，我們依賴集中的主要客戶。倘我們未能擴大客戶群，或倘我們的客戶減少購買，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。

有關詳情，請參閱本文件「風險因素」。

[編纂]用途

假設(i)[編纂]為每股H股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)；及(ii)[編纂]並無獲行使，我們估計我們將自[編纂]收取的[編纂](經扣除我們於[編纂]應付的[編纂]費用及開支後)約為[編纂]百萬港元(即約人民幣[編纂]百萬元)。根據我們的策略，我們擬將[編纂]用於下文所載用途：

- 約人民幣[編纂]百萬元(即約[編纂]百萬港元)，佔所得款項淨額的[編纂]%，將撥作研發推進；
- 約人民幣[編纂]百萬元(即約[編纂]百萬港元)，佔所得款項淨額的[編纂]%，將撥作拓展銷售及營銷網絡；
- 約人民幣[編纂]百萬元(即約[編纂]百萬港元)，佔所得款項淨額的[編纂]%，將撥作潛在收購及投資；
- 約人民幣[編纂]百萬元(即約[編纂]百萬港元)，佔所得款項淨額的[編纂]%，將撥作償還本集團的部分計息銀行借款；及
- 約人民幣[編纂]百萬元(即約[編纂]百萬港元)，佔所得款項淨額的[編纂]%，將撥作營運資金及一般企業用途。

概 要

不合規

我們的董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，除「業務—法律及合規」所披露者外，我們概無重大違反或觸犯適用於我們之法律或法規而對我們的業務、經營業績及財務狀況整體造成重大不利影響。

[編纂]統計數據⁽¹⁾

| | 基於[編纂] 每股[編纂]港元 百萬港元 | 基於[編纂] 每股[編纂]港元 百萬港元 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| 我們的內資股市值 ⁽²⁾ | [編纂] | [編纂] |
| 由內資股轉換的H股市值 ⁽³⁾ | [編纂] | [編纂] |
| 我們將予[編纂]的H股市值 ⁽⁴⁾ | [編纂] | [編纂] |
| 我們的股份市值 ⁽⁵⁾ | [編纂] | [編纂] |
| | 港元 | 港元 |
| 本公司擁有人應佔每股[編纂]經調整綜合 有形資產淨值 ⁽⁶⁾ | [編纂] | [編纂] |

附註：

- (1) 本表格中的所有統計數據均假設未行使[編纂]。
- (2) 市值乃根據緊隨[編纂]完成後預期已發行的[編纂]內資股計算。
- (3) 市值乃根據緊隨[編纂]完成後預期發行的內資股轉換的[編纂]股H股計算。
- (4) 市值乃根據緊隨[編纂]完成後預期發行的[編纂]股H股計算。
- (5) 市值乃根據緊隨[編纂]完成後預期發行的[編纂]股股份計算。
- (6) 假設[編纂]已於2025年6月30日完成，[編纂]經調整綜合每股有形資產淨值乃基於合計已發行[編纂]股股份計算，於2025年6月30日已發行343,951,790股股份，根據[編纂]將予發行[編纂]股H股。

概 要

[編纂]

基於假設[編纂]為每股H股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)及[編纂]未獲行使，[編纂]總額估計約為[編纂]百萬港元，佔[編纂][編纂]總額的[編纂]%。該等[編纂]主要包括已付及應付專業各方的法律及其他專業費用、應付[編纂]的佣金以及就[編纂]及[編纂]提供的服務而產生的印刷及其他開支。於2022財年、2023財年、2024財年及2025年首六個月，我們於損益及其他全面收益表中扣除的[編纂]分別為[編纂]、[編纂]、[編纂]及人民幣[編纂]百萬元。我們預計將於我們的損益及其他全面收益表中扣除[編纂]約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)。我們預計與發行股份直接應佔[編纂]有關的約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)將從權益中扣減。

下表載列按[編纂]每股股份[編纂]港元計算的[編纂]的[編纂]明細(假設[編纂]未獲行使)。

| | 按[編纂] 每股[編纂]港元 計算 千港元 |
|-----------|--------------------------------|
| [編纂] | |
| 非[編纂]相關開支 | |
| 法律及審計開支 | [編纂] |
| 其他開支 | [編纂] |
| [編纂]相關開支 | [編纂] |
| 總計 | <u>[編纂]</u> |

概 要

股息政策

於往績記錄期間，本公司並無派付或宣派任何股息。日後宣派及派付任何股息須由董事會建議及酌情決定，且任何股息均須經股東批准，惟所宣派的股息不得超過董事會建議的金額。日後宣派或派付任何股息的決定及任何股息的金額取決於多項因素，包括我們的經營業績、財務狀況、附屬公司向我們派付的現金股息及董事會可能認為相關的其他因素。概不保證本公司將能夠按董事會任何計劃所載金額宣派或分派任何股息，或根本不會宣派或分派任何股息。過往的股息分派記錄不可用作釐定本公司日後可能宣派或派付的股息水平的參考或基準。截至最後實際可行日期，我們並無任何特定股息政策或預定派息率。

據我們的中國法律顧問所告知，(i)本公司分配各年度除稅後溢利時，應當提取除稅後溢利的10%列入本公司法定公積金(惟有關公積金已達到本公司註冊資本的50%以上則除外)；(ii)倘本公司的法定公積金不足以彌補過往年度的累計虧損，在按照本段所述方式提取法定公積金之前，應當先用當年溢利彌補累計虧損；及(iii)本公司從除稅後溢利中提取法定公積金後，經股東或者股東大會決議，本公司可從除稅後溢利中提取任意公積金。

流動資金管理

因我們產品的交付時間及驗收測試過程冗長，我們面臨現金流量錯配所引致的流動資金風險。有關詳情，請參閱本文件「風險因素－與我們業務有關的風險」一節。下表載列我們於往績記錄期間的現金轉換週期：

| | 2022財年 | 2023財年 | 2024財年 | 2025年 |
|---------------|--------|--------|--------|-------------|
| | (天) | (天) | (天) | 首六個月 (天) |
| 總體現金轉換週期(附註1) | 693 | 599 | 432 | 233 |
| — 向國有企業的销售 | 1,131 | 495 | 468 | 561 |
| — 向非國有企業的销售 | 357 | 1,002 | 395 | 96 |

附註：

- (1) 現金轉換週期乃使用各年度／期間的存貨週轉天數加上該年度／期間的貿易應收款項週轉天數再減去該年度／期間的貿易應付款項週轉天數計算得出。

概 要

現金轉換週期的長短主要取決於生產及交付週期。現金轉換週期在生產階段較長，而在交付階段則縮短。2023財年向非國有企業的销售錄得較長的現金轉換週期，乃主要由於2023財年大規模生產及儲存來自非國有企業客戶的訂單，其收入於期末尚未確認。因此，2023財年非國有企業的總銷售成本相對較低。較高的期末存貨結餘及較低的銷售成本導致存貨週轉天數較高，進而導致2023財年整體現金轉換週期較長。一般而言，向國有企業的销售錄得較長的現金轉換週期，主要由於貿易應收款項週轉天數較長。例如，於2022財年、2023財年、2024財年及2025年首六個月，向國有企業所作銷售錄得較長的貿易應收款項週轉天數，分別為291天、108天、72天及84天，而相同年份／期間向非國有企業所作銷售則錄得11天、29天、32天及27天。這主要歸因於彼等結算審核期較長，原因是內部審批流程一般較複雜，需要與多個級別的負責人進行多輪磋商以確定最終結算。

我們已採納集中式流動資金管理，以更全面掌握我們的流動資金狀況，並使我們能夠有效運用資本，從而降低整體流動資金風險，提升資本運用效率。鑒於業務營運所需的營運資金需求，以及因存貨週轉天數遠高於貿易應付款項週轉天數而可能導致的現金流量錯配情況，我們已實施以下措施以管理流動資金狀況：

- [我們的財務部門負責每月對現時及預期的流動資金需求進行整體監控，以確保我們能夠維持充足的財務資源，滿足流動資金需求；
- 我們已每年制定有關現金投放於存貨、貿易應收款項及其他流動資產，以及貿易應付款項的政策及目標；
- 我們的財務部門每月末對貿易應收款項及貿易應付款項的賬齡分析進行監控。貿易應收款項及貿易應付款項的賬齡分析將定期提交予高級管理層審閱及批准；
- 我們透過累積於航空航天智能製造裝備生產方面的經驗，進一步縮短了生產交付週期；
- 我們推出緊湊型通用市場五軸機床，引入了(i)更高效的生產週期，生產交付週期為1.5個月至三個月，而航空航天智能製造裝備則需要更長的週期；及(ii)由於其技術複雜性降低，驗收過程亦縮短；

概 要

- 我們實施經強化的採購及存貨管理措施。透過根據材料交付週期分階段下達採購訂單並使零件交付與組裝計劃匹配，我們在保持生產效率的同時縮短了庫存持有週期；及
- 我們已引入不同的基於里程碑的付款時間表，並改善了付款條款，同時(i)擴展至私營客戶及(ii)推出緊湊型通用市場五軸機床。有關詳情，請參閱本文件「財務資料－綜合財務狀況表節選項目的描述－存貨－驗收過程中的現金流量週期」。

有關本集團降低與現金流量週期相關風險的措施詳情，請參閱本文件「財務資料－綜合財務狀況表節選項目的描述－存貨－降低現金流量週期相關風險的解決方案」。有關本集團優化現金轉換週期的措施詳情，請參閱本文件「財務資料－流動資金及資本資源－現金轉換週期」。

COVID-19疫情的影響

自2019年末以來，COVID-19的爆發對全球經濟造成了重大不利影響。鑑於COVID-19的爆發，我們於2022財年多次暫停閔行生產基地的生產。COVID-19亦影響我們產品的及時現場驗收，並延長付款週期。例如，由於西安、成都、瀋陽等地區的社交隔離、封鎖及出行限制，我們推遲了2022財年與多名客戶進行產品最終驗收測試的時間。

自2022年6月以來，於COVID-19疫情影響緩解後，我們的營運已全面恢復正常。鑑於我們的營運已恢復正常，且我們在COVID-19疫情影響下仍能保持收益及毛利率穩定，(i)我們的董事認為COVID-19疫情於往績記錄期間並無對本集團的營運或財務狀況造成重大不利影響；及(ii)我們的董事預期COVID-19疫情將不會對本集團的業務及財務表現造成進一步不利影響。

中美貿易緊張局勢的影響

於往績記錄期間，我們並無向美國市場銷售任何產品，而我們向美國的採購量亦不重大。我們亦於2025年首六個月錄得淨利潤人民幣94.2百萬元，而於2024年首六個月則錄得淨利潤人民幣25.4百萬元。因此，(i)我們的董事認為，中美近期貿易緊張局勢並無對本集團於往績記錄期間的營運或財務狀況造成重大不利影響；及(ii)我們的董事預期貿易緊張局勢不會對本集團的業務及財務表現造成進一步不利影響。

概 要

境外投資規則的影響

根據對外投資規則，美國人士被禁止作出透過若干股權收購、債務融資、合資企業於受管轄境外人士的投資以及作為有限合夥人在非美國人士匯集投資基金的投資(該等投資被界定為「受管轄交易」)，或須就有關投資作出通知。據國際制裁法律顧問所告知，根據境外投資規則，我們並非受管轄境外人士，原因為我們並無從事「受管轄活動」或不符合境外投資規則所載受管轄境外人士的定義。有關詳情，請參閱本文件「監管概覽－美國境外投資規則」一節。

近期發展

本公司的收入由2024年首六個月的人民幣3.148億元增長41.2%至2025年首六個月的人民幣4.447億元。然而，本集團的收入確認取決於產品交付時間及客戶最終驗收的時間。該等因素因具體情況而異，取決於產品類型、客戶的採購週期及項目執行情況，因此收入於全年的分佈可能並不均勻。我們2025財年的大部分收入已於2025年首六個月確認，因此預計2025年下半年的收入將低於上半年。此外，本集團持續產生研發開支，以及較少數額的行政開支。因此，預期截至2025年12月31日止六個月將錄得淨虧損。由於該預期虧損將抵銷上半年利潤，本集團預計2025財年的淨利潤將較2025年首六個月顯著下降。儘管如此，董事致力尋求新商機，以進一步提升本集團的財務表現。於2025年9月，本集團在與客戶I的招標程序後獲授兩個項目，總價值為人民幣218.0百萬元。於2025年10月，本集團亦於與客戶B的一間附屬公司進行招標程序後獲授一個項目，總值為人民幣3.4百萬元。該等獲授項目的合約預期將於2025財年內簽訂。這表明我們有持續維持客戶吸引力及不斷獲取訂單的能力。董事確認，截至本文件日期，本集團自2025年6月30日(即附錄一會計師報告所載本集團最近期經審核財務報表之編製日期)以來之營運表現、財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動及自2025年6月30日以來，並無發生任何事件，對本文件「財務資料」及附錄一會計師報告所載資料構成重大影響。

申請於聯交所[編纂]

我們已向聯交所申請批准我們根據[編纂]將予發行的H股(包括因行使[編纂]而可能發行的任何額外H股及將由內資股轉換的H股)[編纂]及買賣，理由為(其中包括)我們符合上市規則第8.05(3)條的市值／收入測試，當中參考(i)我們於2024財年產生的收入為人民幣531.6百萬元，及(ii)我們於[編纂]時的預期市值，按[編纂]範圍下限計算超過40億港元。